

小麦市场

周度报告

(2022.7.14-2022.7.21)



Mysteel 农产品

编辑：吕凤阳 魏锦伟

电话：0533-7026558

邮箱：lvfengyang@mysteel.com

小麦市场周度报告

(2022. 7. 14-2022. 7. 21)

研究方法及标准

报告中的数据皆为本机构自有的调研数据，我们通过与市场业内人士的电话交流、在线交流、实地调研等方式对报告中数据进行验证和修正，以力求真实的反馈市场情况，并给出相应的结论，为客户的决策提供必要的帮助和参考。

报告可信度及声明

Mysteel 农产品力求以最详实的信息为客户提供指导与帮助，但对于据此报告做出的任何商业决策可能产生的风险，本机构不承担任何法律责任。

目 录

小麦市场周度报告	- 2 -
本周核心观点	- 1 -
第一章 本周小麦基本面概述	- 1 -
第二章 本周小麦市场行情回顾	- 1 -
2.1 小麦现货市场行情分析	- 1 -
2.2 小麦期货走势分析	- 2 -
第三章 国内小麦供需格局分析	- 3 -
3.1 国家政策性小麦成交情况	- 3 -
3.2 面粉厂家开工情况分析	- 4 -
3.3 面粉厂家利润情况分析	- 5 -
第四章 小麦下游及相关产品分析	- 6 -
4.1 中小型企业面粉行情分析	- 6 -
4.2 麸皮市场分析	- 7 -
4.3 次粉市场分析	- 8 -
4.4 标粉市场分析	- 8 -
第五章 关联产品分析	- 9 -

5.1 玉米行情分析.....	- 9 -
第六章 心态解读.....	- 10 -
第七章 小麦后市影响因素分析.....	- 11 -
第八章 后期预判.....	- 12 -

本周核心观点

本周小麦市场价格涨跌互现，市场观望氛围浓厚。各地直属库收购任务逐步接近尾声，收购价格陆续下跌。粮商前期建库成本过高，现阶段利润亏损严重，购销谨慎，捂粮惜售氛围浓厚，市场散粮流通缓慢。近期主产区天气多雨，制粉企业上量稀少，市场价格逐步止跌企稳，局部小幅上调，供需博弈下小麦价格震荡调整。

第一章 本周小麦基本面概述

	类别	本周	上周	涨跌
需求	制粉企业开工率	25.4%	24.9%	0.5%
	主产区小麦价格（元/吨）	3063	3075	-0.39%
价格	主产区面粉价格（元/吨）	3622	3638	-0.44%
	主产区标粉价格（元/吨）	3401	3397	0.12%
	主产区次粉价格（元/吨）	2765	2761	0.14%
	主产区麸皮价格（元/吨）	2231	2173	2.67%
其他	托市小麦停拍			

第二章 本周小麦市场行情回顾

2.1 小麦现货市场行情分析

截至本周（7月15日-7月21日）全国小麦市场均价在3063元/吨，较上周（7月8日-7月14日）3075元/吨，下跌12元/吨，跌幅0.39%。

本周小麦市场价格涨跌互现，市场观望氛围浓厚。各地直属库收购任务逐步接近尾声，收购价格陆续下跌。粮商前期建库成本过高，现阶段利润亏损严重，购销谨慎，捂粮惜售氛围浓厚，市场散粮流通缓慢。近期主产区天气多雨，制粉企业上量稀少，市场价格逐步止跌企稳，局部小幅上调，供需博弈下小麦价格震荡调整。

2020年-2022年主产区小麦价格走势（元/吨）

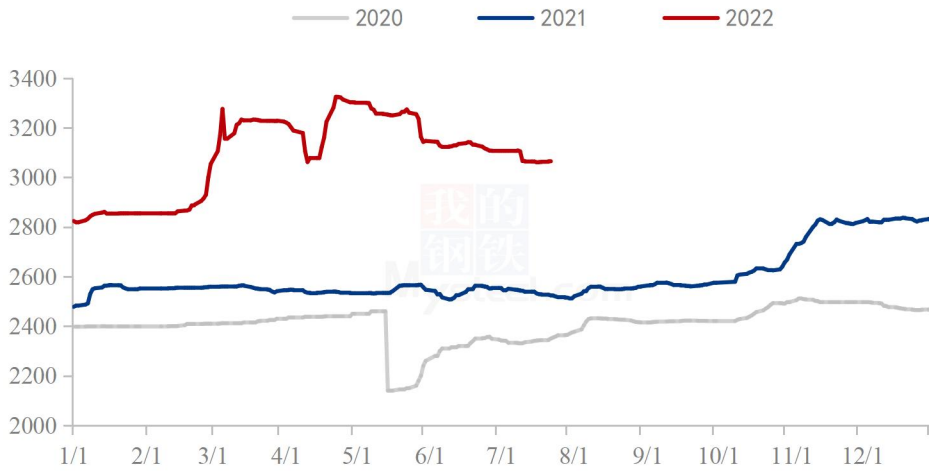


图 1 2020-2022 年主产区小麦价格走势

数据来源：钢联数据

2.2 小麦期货走势分析

本周郑商所小麦期货主力合约（WH2303）无交易。基本面看，本周优质小麦市场价格涨跌互现，企业根据自身库存和订单情况灵活调整收购价格，市场购销清淡。粮商出货积极性尚可，市场散粮流通充足；制粉企业整体需求表现低迷，按需采购为主，供需博弈下优质小麦价格震荡调整。截至本周四（7月21日），郑商所小麦期货主力合约（WH2303）无交易。

2020年-2022年郑州强麦期货价格走势（元/吨）



图 2 郑州强麦期货价格走势

数据来源：钢联数据

本周三（7月20日）CBOT小麦9月合约收于819.50美分/蒲式耳，较上周三（7月13日）810.75美分/蒲式耳上涨8.75美分/蒲式耳，涨1.08%。周三，芝加哥期货交易所（CBOT）软红冬小麦期货收盘上涨，其中基准期约收高0.9%，美国春小麦作物状况良好，优良率继续改善，这给春小麦价格构成一定的压力。

2020年-2022年美国强麦期货价格走势（美分/蒲式耳）



图 3 美国强麦期货价格走势

数据来源：钢联数据

第三章 国内小麦供需格局分析

3.1 国家政策性小麦成交情况

停拍

2020-2022年临储小麦竞拍成交情况

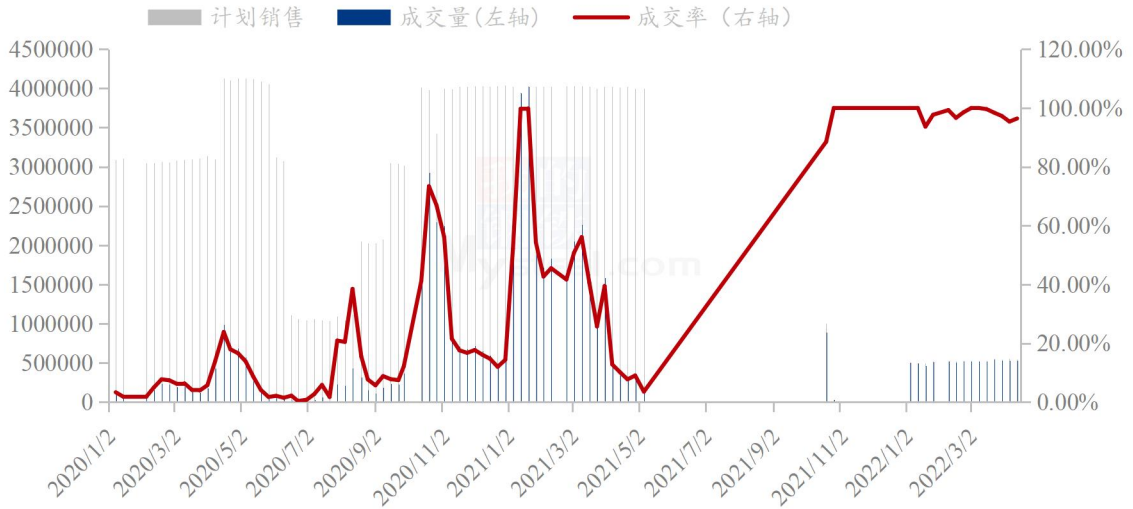


图 4 国内临储小麦竞拍情况

数据来源：钢联数据

3.2 面粉厂家开工情况分析

本周主产区河北、山东、河南、安徽、江苏中小企业开机率分别在 26%、26%、26.5%、24%、24.5%；平均开机率 25.4%，较上周上升 0.5%，较去年下降 6.6%。本周中小制粉企业开机略有上调，主要是面粉走货较前期略有好转，库存允许情况下，开机小幅提升。短期内面粉需求依旧疲软，难以支撑企业大幅开机。预计近期企业开机小幅回暖，关注面粉需求情况。

主产区中小制粉企业开机率情况						
地区	河北	山东	河南	安徽	江苏	平均
2022/7/21	26%	26%	26.5%	24%	24.5%	25.4%
环比上周	0.5%	1%	0.5%	0%	0.5%	0.5%
同比去年	-10.0%	-8%	-6%	-6%	-6%	-6.6%

2020-2022年中小面粉企业开机情况

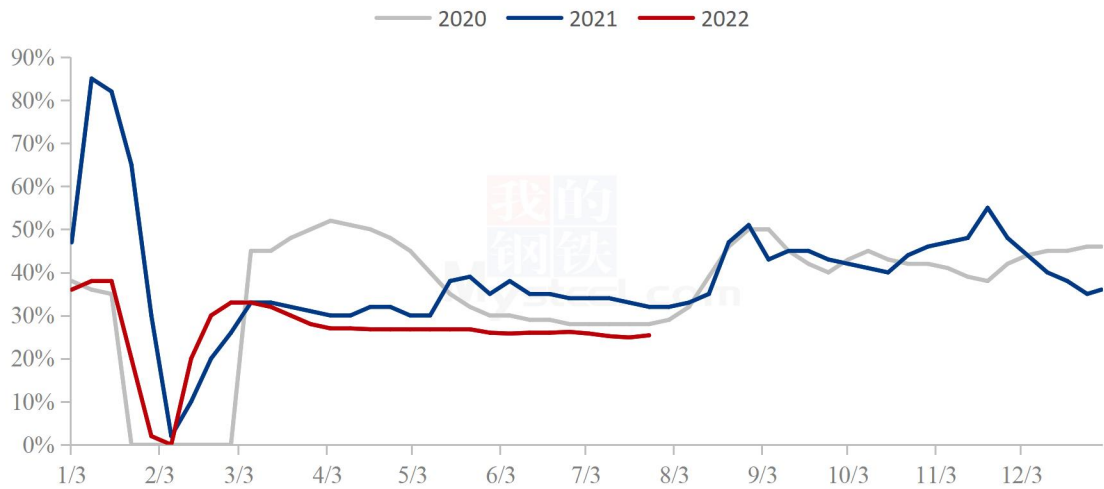


图 5 中小型面粉企业开工动态

数据来源：钢联数据

3.3 面粉厂家利润情况分析

截至7月21日，中小面粉企业本周平均利润118元/吨，环比上周上涨13元/吨，同比去年上涨42元/吨。本周中小企业利润小幅上涨后下跌。制粉企业原粮收购价格决定企业利润涨跌动态，本周原粮价格先跌后涨，企业生产成本居高不下。面粉处于需求淡季，走货滞缓价格不断下探，企业利润微薄。副产品受供应影响，价格维持高位，支撑企业利润。预计后期制粉企业利润呈现下跌态势，关注原粮价格以及面粉需求情况。

2020年-2022年加工利润（元/吨）

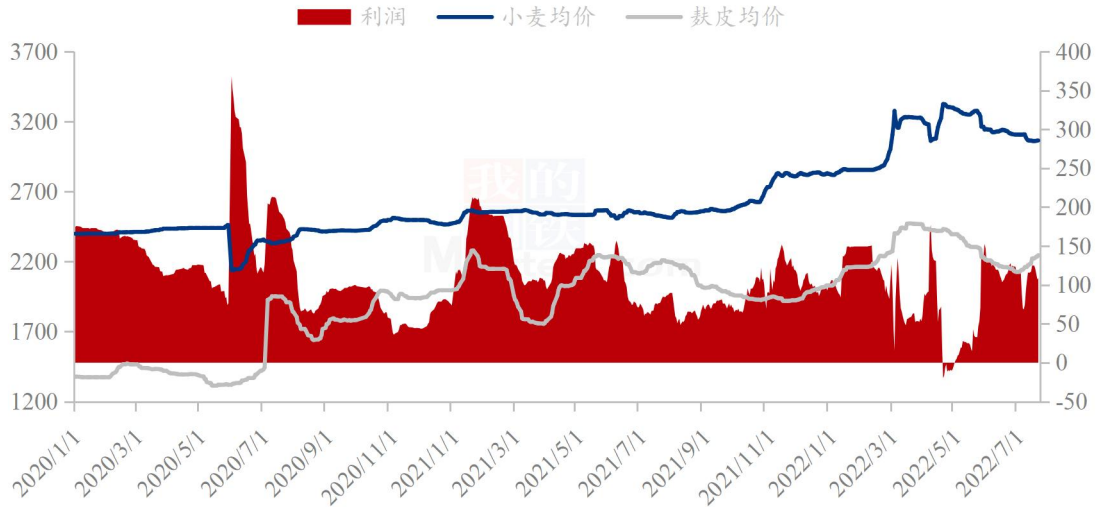


图 6 中小型面粉企业利润情况

数据来源：钢联数据

第四章 小麦下游及相关产品分析

4.1 中小型企业面粉行情分析

截至 7 月 21 日，本周主产区特精粉（30 粉）均价 3622 元/吨，较上周下跌 0.44%，同比去年上涨 22.9%。本周面粉市场价格延续跌势，市场购销清淡。面粉终端需求依旧疲软，企业新增订单稀少，价格弱势调整。天气炎热，面粉不易存储，经销商拿货意愿较差，市场看跌氛围浓厚。近两日原粮价格止跌反涨，利润支撑下制粉企业挺价情绪较强。预计近期面粉市场价格平稳运行，关注原粮价格波动情况。

2021-2022年全国30、60粉价格走势图（元/吨）

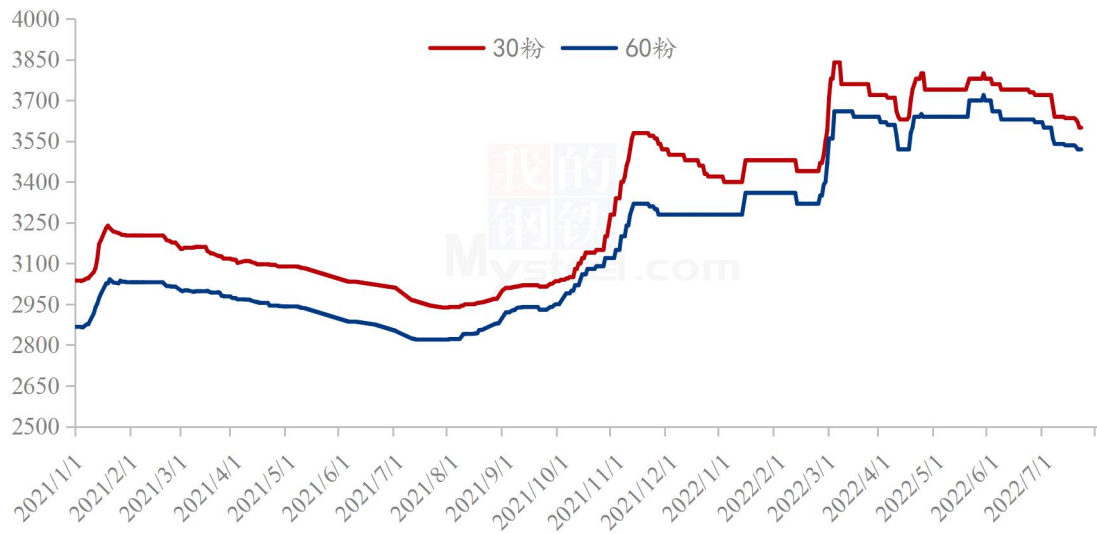


图 7 中小型企业面粉价格走势图

数据来源：钢联数据

4.2 麸皮市场分析

截至7月21日，本周主产区混合麸皮均价2231元/吨，环比上周上涨2.67%，同比去年上涨1.87%。本周麸皮价格涨势放缓，局部略有下调，市场购销平稳。饲料需求低迷，下游企业对高价麸皮接受程度不高，陆续寻找其他产品替代，拿货趋于谨慎。本周部分企业开机略有好转，麸皮市场供应增加，企业降价促销清理库存。预计近期麸皮市场价格弱势调整，关注企业开机动态。

2020年-2022年主产区麸皮价格走势图（元/吨）

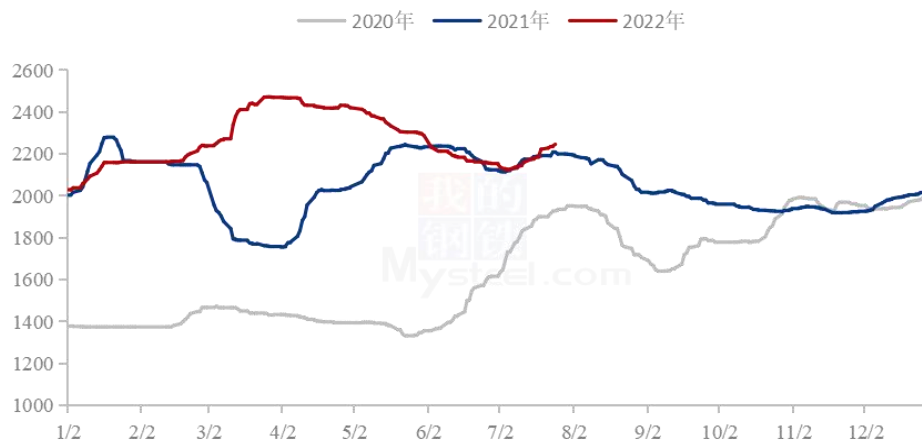


图 8 全国麸皮均价走势图

数据来源：钢联数据

4.3 次粉市场分析

截至 7 月 21 日，本周主产区次粉均价 2765 元/吨，环比上周上涨 0.14%，同比去年上涨 15.69%。本周次粉市场主流价格稳定，局部窄幅上调。受企业开机低迷影响，次粉产量有限，企业基本无库存；下游拿货积极性尚可，市场供需博弈下，次粉市场价格稳中向好。预计近期次粉价格维持平稳运行，关注企业开机动态。

2020年-2022年全国次粉均价走势图（元/吨）

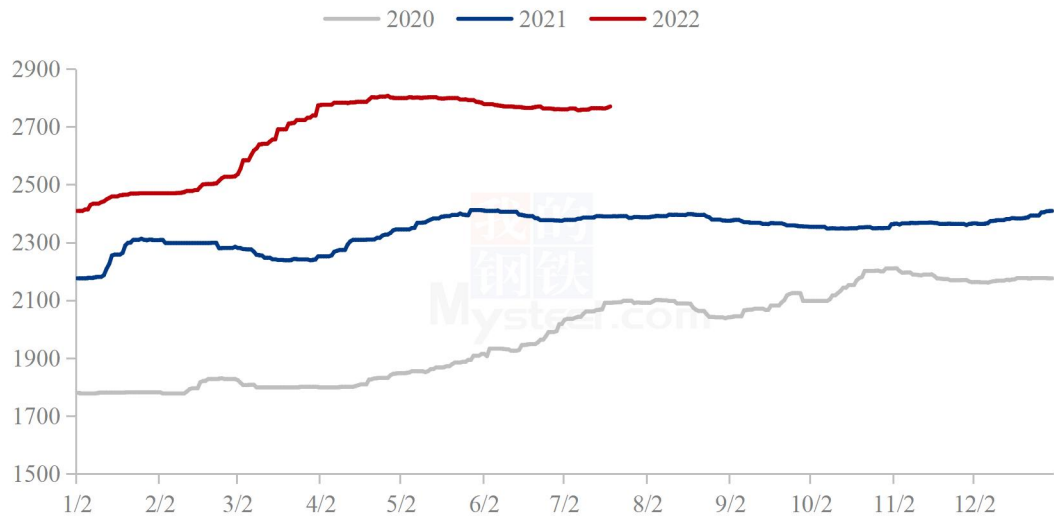


图 9 全国次粉均价走势图

数据来源：钢联数据

4.4 标粉市场分析

截至 7 月 21 日，本周主产区标粉均价 3401 元/吨，环比上周上涨 0.12%，同比去年上涨 24.12%。本周标粉价格平稳为主，局部小幅下跌。标粉下游需求稳定，饲料厂、板材厂按需采购。部分企业开机小幅提高标粉供应增加，量增价跌。预计近期标粉市场价格稳中偏弱运行，关注企业开机动态。

2020年-2022年全国标粉均价走势图（元/吨）

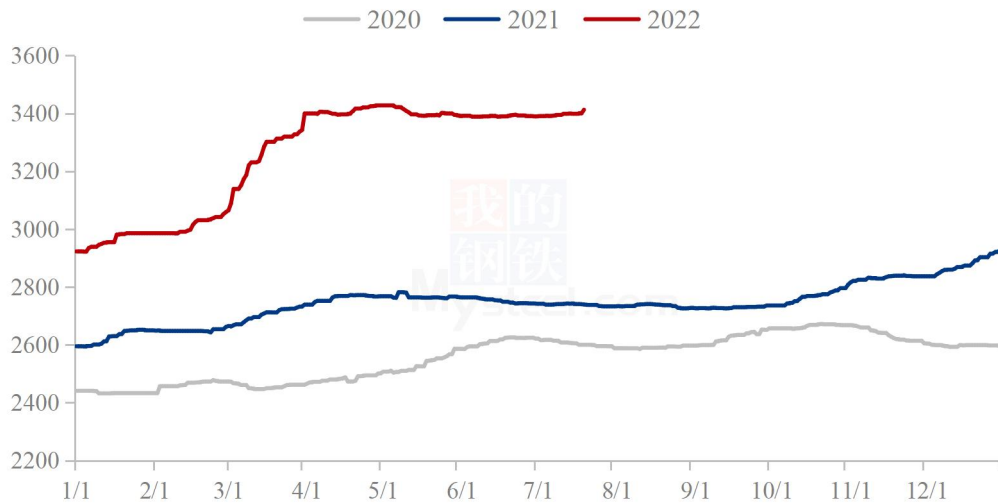


图 10 全国标粉均价走势图

数据来源：钢联数据

第五章 关联产品分析

5.1 玉米行情分析

本周全国玉米市场价格偏弱运行，周均价 2802 元/吨，较上周下降 5 元/吨。东北地区玉米价格先稳后降，市场气氛持续偏空，周度累计下调 10-20 元/吨。周初产区出货节奏略有回稳，变现售粮和不易存放粮源销售压力有所缓解。周三主力期货继续下探，低点跌破 2600 点位，继续给现货市场带来压力，大型粮企和个人贸易商都积极卖货，产区重新进入“越跌越卖”的情绪圈。市场难寻利好消息，定向稻谷或停拍传言、辽吉降水量偏多、东北粮库启动收购等利好消息，但对市场提振有限，贸易商仍以出货为主。地区内深加工企业控制采购节奏，挂牌收购价格周环比下调 10-30 元/吨，继续小幅压价试探卖方接受度。华北地区因玉米期货价格继续下跌，给市场带来利空影响，在市场看跌气氛较浓的情况下，虽然本周华北部分地区再次迎来降雨天气，但贸易商整体出货积极性依然较高，深加工企业在主产品销售不佳的情况下继续压价收购，市场价格重心继续下移。南方销区市场偏弱运行，下游饲料企业买货不积极，观望并消耗库存为主，少量补库。

2020-2022年全国玉米均价走势（元/吨）

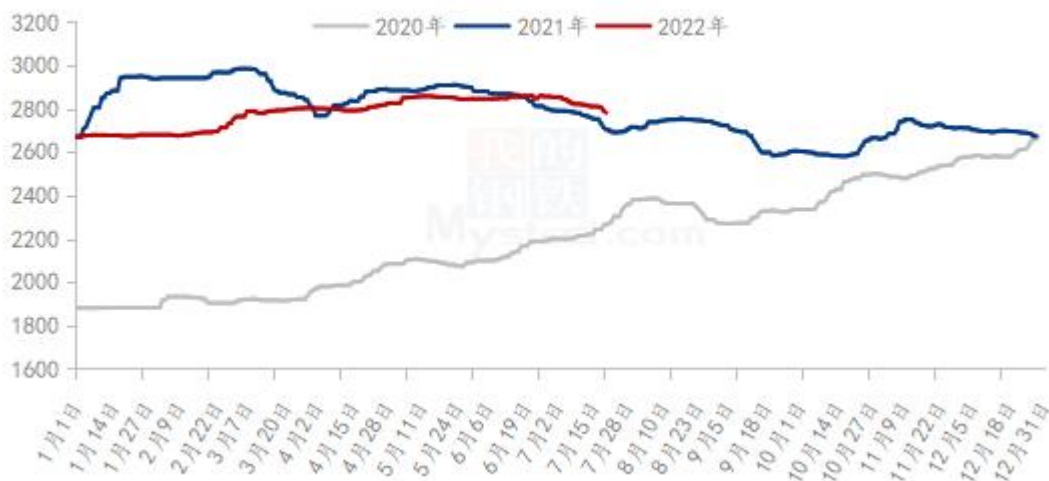


图 11 全国玉米均价走势图

数据来源：钢联数据

第六章 心态解读

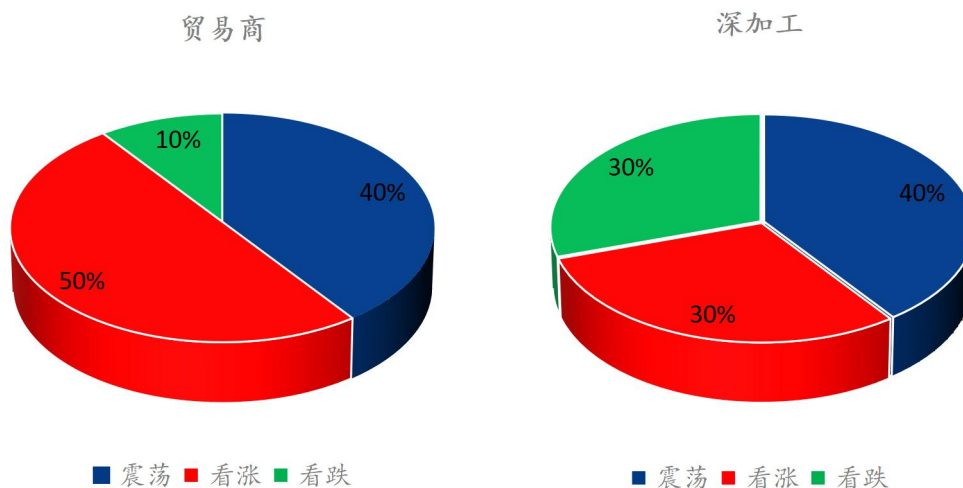
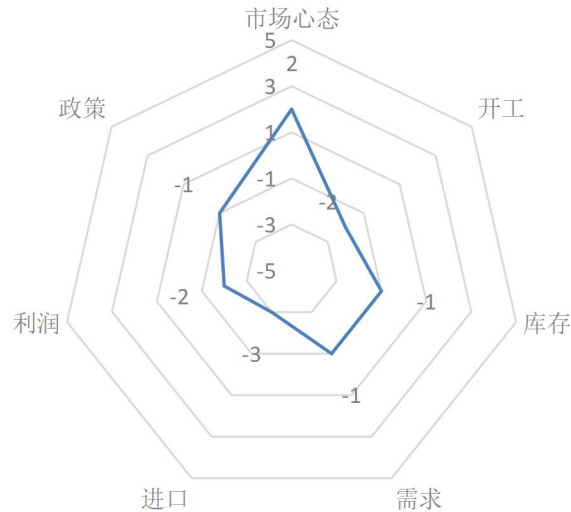


图 12 小麦后市市场心态调研图

数据来源：钢联数据

第七章 小麦后市影响因素分析

小麦后市影响因素分析



影响因素分析:

开工: 开工低迷, 利空后市价格

政策: 粮库收购价格窄幅回落

库存: 制粉企业大量建仓意愿不强

需求: 面粉走货滞缓, 小麦需求疲软

利润: 利润偏低, 利空后市价格

进口: 增加市场供应

市场心态: 农户惜售心态较强, 市场观望氛围浓厚

总结: 制粉企业根据自身实际库存和上量情况灵活调整收购价格

影响因素及影响力值说明

5	重大利好	-5	重大利空
4	明显利好	-4	明显利空
3	一般利好	-3	一般利空
2	小幅利好	-2	小幅利空
1	弱势利好	-1	弱势利空

注: 以对价格的影响力确定利好利空因素, 该因素的影响力指标是通过与市场人士充分沟通后结合市场客观情况进行的综合数值判定。

第八章 后期预判

后市预测：短期内面粉需求难有明显改善，小麦价格涨跌互现，8月初开始面粉需求温和回暖，带动小麦采购需求，价格有望止跌小幅回暖。8月下旬新玉米上市，粮商会出售部分小麦为玉米腾库，届时小麦价格有再次下跌的可能，9月份学生开学以及中秋国庆等节日的到来，带动面粉消费，价格温和上涨。10月份后，随着面粉需求的转淡，制粉企业收购激情减弱，小麦价格震荡调整。

市场建议：小麦毕竟是口粮，国家重视粮食安全问题，切勿过分看高，逢高获利了结，勿盲目抬价抢收，合理控制收购成本，不要过分贪心为上策。

小麦主产区市场价格预测（元/吨）

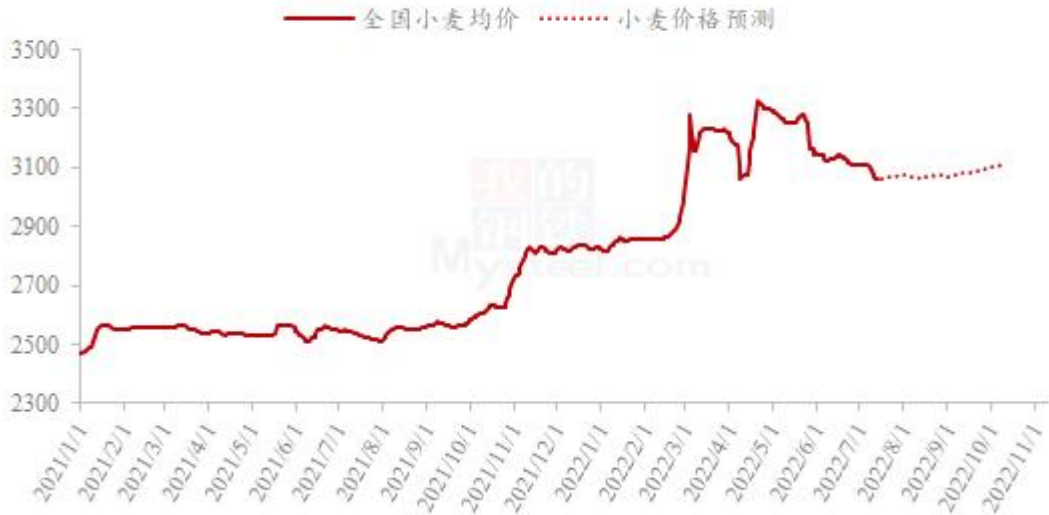


图 13 全国小麦均价走势图

数据来源：钢联数据

资讯编辑：魏锦伟 0533-7026106

资讯监督：王涛 0533-7026866

资讯投诉：陈杰 021-26093100